

[2차전자 weekly] 투자전략서



[2차전지 weekly] 투자전략서



이안나

2차전지/신에너지

02 3770 5599
anna.lee@yuantakorea.com

[2차전지 weekly] 투자 전략서란?

이 자료는 2차전지 위클리 data 공유뿐 아니라 주간 섹터 View와 투자아이디어를 공유하는 ‘전략서’입니다.

주간 공유이기 때문에 투자전략은 거의 동일하겠지만 **View** 가 **변하는 시점을 빠르게 공유**하고자 함이 자료의 주된 목적입니다.

자료 구성은

1) 투자전략, 2) 주간 핵심 뉴스, 3) 주요 원재료, 소재 가격 data, 4) 셀, 소재 수출 data, 5) 셀, 소재 기업별 Capacity, 6) 상대 주가 추이, 7) Valuation Table 로 구성되어 있습니다.

대표 성장 산업인 만큼 많은 이슈, 큰 주가 변동 폭으로 대응이 어려운 섹터입니다. 따라서 ‘[2차전지 weekly] 투자 전략서’를 통해 투자 View 를 공유, 이를 통해 투자의 중심을 잡는데 도움이 되고자 합니다.

투자 전략

섹터 view

10월 이후 이벤트 부재, 선제적 비중 조절 필요

[선제적 비중 조절 필요한 이유]

1. 북미 전기차 보조금 폐지 현실화

9월 30일부로 미국 전기차 구매 보조금이 전면 폐지. 이는 3분기의 선수요를 마지막으로 4분기부터는 미국 내 전기차 수요가 급격히 위축될 수 있음을 의미

2. 중국에 대한 고율 관세 + 미국 고관세 본격 적용 시작

중국 배터리 및 부품에 대한 25% 관세 등 고율의 관세 장벽은 여전하며, FEOC 규정 또한 더욱 강화되는 추세. 여기에 한미 관세도 본격 적용 시작으로 북미 생산에 대한 원가 부담이 실적에 반영되기 시작할 것

3. 3분기 실적 발표 후 4분기 실적 우려

리튬 가격은 9월 들어 다시 톤당 73,000~74,000 위안 수준으로 하락. CATL 의 장시성 광산이 조기 재가동에 들어가면서 다시 공급 과잉 우려 재점화. 니켈 가격은 인도네시아발 공급 과잉으로 인해 톤당 15,000~15,800달러 범위에서 횡보 중이나 콩고민주공화국(DRC)의 공급 관리 정책 영향으로 코발트 가격은 9년 만의 최저치였던 가격이 파운드당 16달러 이상으로 급등. 코발트 비중이 낮아지면서 원가 부담 영향이 크진 않지만 높아진 4분기 전구체 가격 상승분이 원가 부담으로 작용할 것. 즉, 3분기까지 북미 ESS 및 EV 보조금 폐지 전 선수요 반영 등으로 호실적 기대되나 4분기에는 가동률 하락+원가부담 등으로 저조한 실적이 예상



[투자전략: 비중 유지, 그리고 선제적 조절]

3분기 실적 시즌까지 비중 유지 유효, 다만, 신규 진입 및 '비중 확대(Overweight)'는 자제하고 10월 중순부터 비중 선제적 조절 필요. 다음주 테슬라 인도량 발표, 10월 말 경주 APEC 등 이벤트가 있으나 실적 발표 이후 4분기 실적에 대한 우려, APEC 에서 트럼프의 무역협상 시 부정적 영향 가능성 등을 고려하여 비중 조절 필요할 것

그러나 2026년 EV 향 2차전지 플레이어 재편 가능성 등으로 장기적으로 글로벌 경쟁력을 주도할 기업 중심 장기적으로 비중 유지 필요. 특히, 미국, 중국 중심으로 데이터센터용 ESS 수요 큰 폭으로 확장. 미국의 경우, 각 주마다 7% 이상 수요 증가 중이며, 중국 역시 신에너지 정책으로 2027년까지 180GW로 확장. 당분간 ESS에 대한 투자 모멘텀 유지될 것

- 재편 이후 승자 Top Pick: 'LG 에너지솔루션(LG 배터리 관련 기업)', 구조적 성장 기업인 '나노신소재', ESS Top Pick '한중엔시에스' 제시

APPENDIX

[표 1] 글로벌 탄산리튬 수요-공급 추이 및 전망 (표 2 취소 확정 프로젝트 +CATL 반영)

연도	공급량 (kt LCE)	수요량 (kt LCE)	공급-수요	내용
2024	1,278	1,200	78	-
2025F	1,430	1,344	86	공급: 2024 베이스×1.12, 수요: IEA 가정 반영
2026F	1,546	1,506	41	공급: 2025 베이스×1.12- Kemerton Tr 3·4(44 kt), 수요: IEA 가정 반영

자료: 유안타증권 리서치센터 추정

[표 2] 2025-2026 년 취소된 탄산 리튬 주요 프로젝트

회사 프로젝트	국가 / 유형	원래 계획	취소·보류 발표	현재 상태
Albemarle Kemerton Train 2 & Train 3·4	호주 / LiOH 정제	2025 LiOH 25 kt + 22 kt LCE 2026 추가 LiOH 50 kt + 44 kt LCE	2024.08 Train 3,4 건설 중단, Train 2 가동 휴지	무기한 보류
Tianqi / IGO Kwinana Train 2 (확장)	호주 / LiOH 정제	2025 LiOH 25 kt 추가 (설비 2 단계)	2025.02 확장 전면 취소	완전 철회
Core Lithium Finnis Stage-2(확장)	호주 / 하드록(SC6)	2025 스포듀민 + 1 Mt 90 kt LCE	2024.12 생산·확장 중단	중단 유지
loneer Rhyolite Ridge	미국 / 리튬-보론	2025 착공·2026 상업 (24 kt LCE)	2026.03 이후로 2 차 연기	착공 지연 (1 차 생산 '28 목표)

자료: 유안타증권 리서치센터

주간 핵심 뉴스

LG에너지솔루션, 미국산 리튬 장기계약...IRA 대응·북미 공급망 선점

- LG 에너지솔루션은 호주 앤슨 리소시스와 계약을 맺고 2028년부터 미 유타 패러독스 분지에서 연간 최대 4,000톤 리튬 장기 구매 (최대 10년)
- 앤슨은 초기 생산량 40%를 LG에 공급하며 안정적 판로 확보, 주가 25% 급등. LG는 1) IRA 요건 충족, 2) 공급망 다변화 3) 장기 가격 안정 효과를 동시에 확보

롯데에너지머티리얼즈, 프리미엄 동박 브랜드 'HiSTEP'으로 명품 시장 공략

- 당사는 프리미엄 동박 브랜드 'HiSTEP'을 출시. 고강도·고연신 동시 구현 기술로 고사양 배터리 시장 공략
- 내년 2분기부터 하이엔드 동박 공급이 본격화, 동박 판매량 33% 증가 및 실적 반등 기대
- 동박 외 고체전해질, LFP 양극재, 실리콘 음극재, AI 가속기용 동박 등 차세대 배터리 소재 연구로 포트폴리오 다변화 추진

G7·EU, 희토류 가격하한제 검토, 중국 독점 견제·자국 생산 촉진

- G7과 EU가 중국의 희토류 시장 지배(생산 70%, 정제 90%)를 견제하기 위해 가격 하한제 도입을 논의
- 미국은 1) 보조금 활용, 2) 가격하한제, 3) 공동구매 등 방안을 협의, EU·캐나다도 이에 대해 긍정적 입장
- 희토류 수출통제 등 중국발 공급 리스크에 대응해 1) 투자 규제, 2) 중국 입찰 제한, 3) 탄소세 부과 등의 추가 조치도 논의

트럼프 행정부, 미국 최대 리튬 광산 'Thacker Pass' 지분 최대 10% 확보 추진

- 트럼프 행정부가 리튬 아메리카스 미국 네바다 'Thacker Pass' 리튬 프로젝트에 대해, 에너지부 22억 6천만 달러 대출 조건 재협상 과정에서 최대 10% 지분 확보를 요구
- 해당 광산은 2028년 가동 시 서반구 최대 리튬 공급원이 될 전망으로, GM은 이미 6억 2,500만 달러 투자 (38% 지분)와 20년간 리튬 구매권을 확보
- 리튬 가격 하락과 중국 과잉생산 우려 속에서 미국은 1) 공급망 안정, 2) 대중 의존 축소를 목표로 정부 지분 참여를 확대하며 전략적 자원 통제 강화

콩고민주공화국, 코발트 수출 쿼터제 유지...현지 가공 투자 유치 집중

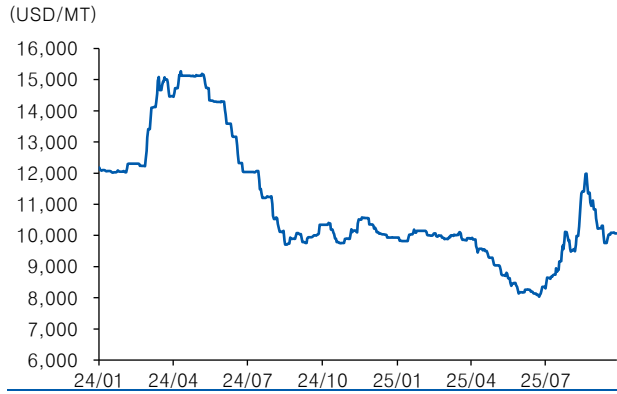
- 콩고는 10월 16일부터 코발트 수출 쿼터제를 시행, 2025년 잔여분 1만8,125톤, 2026~2027년 연간 9만6,600톤으로 제한
- 세계 코발트 공급의 70%를 차지하는 콩고는 중국 CMOC 등 외국 기업의 반대에도 가격 통제권 확보와 공정한 가격 실현을 강조. 정부는 현지 가공 투자 확대를 최우선으로 추진하며, 광산권을 개발하지 않는 기업에는 양허권 회수 방침도 지속

출처: 각 언론사

Key chart

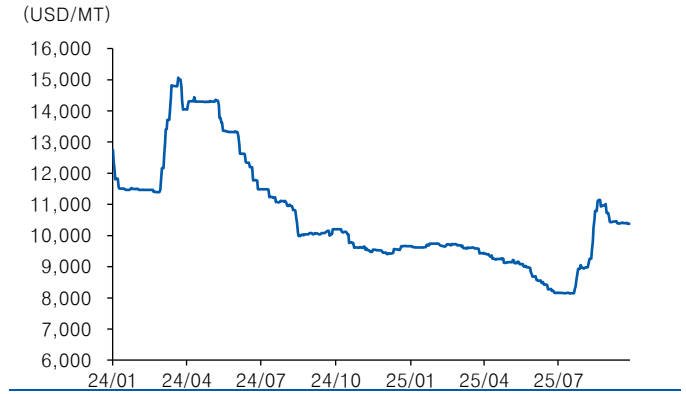
원재료

[그림 1] 탄산리튬 가격 추이



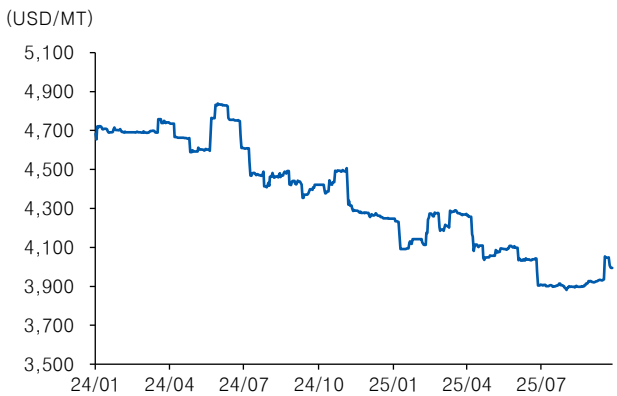
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 수산화리튬 가격 추이



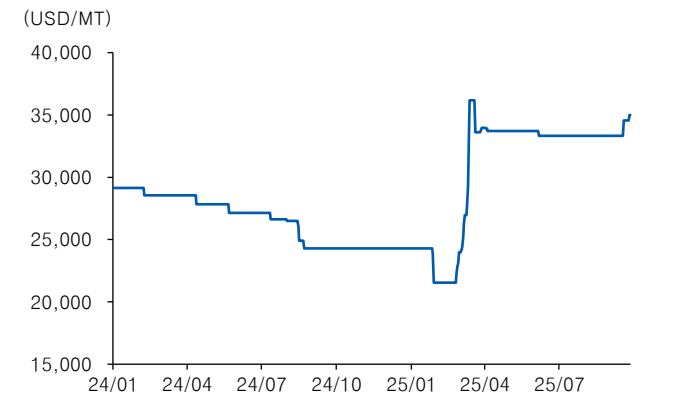
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 황산니켈 가격 추이



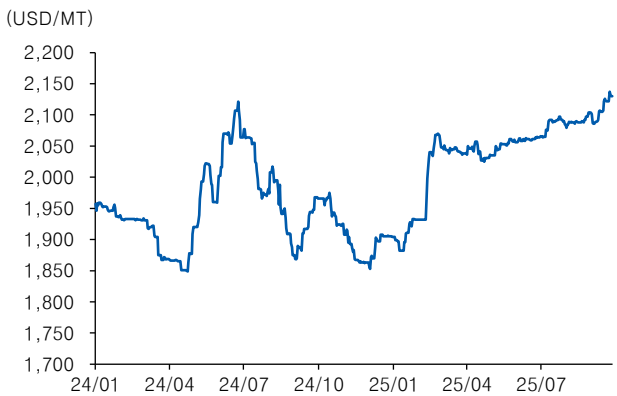
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 코발트 가격 추이



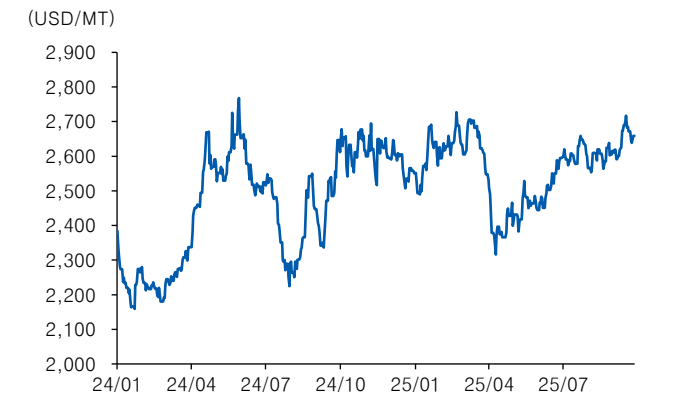
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 알루미늄 가격 추이

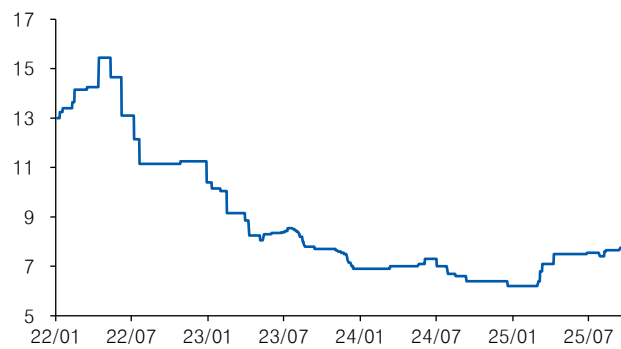


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

소재

[그림 7] 중국 NCM523 전구체 가격 추이

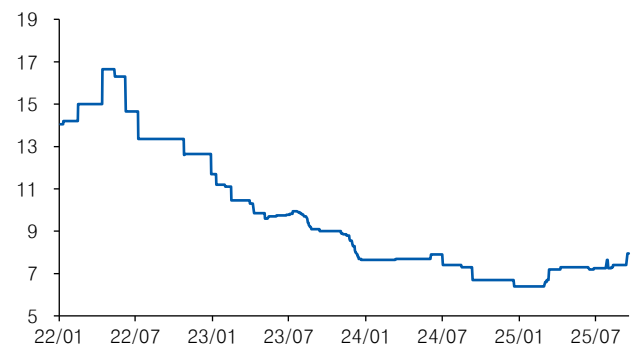
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 중국 NCM622 전구체 가격 추이

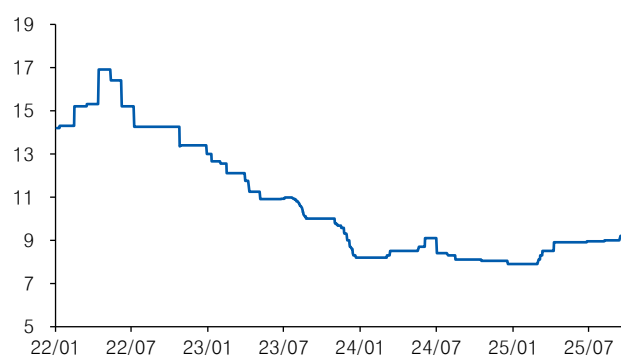
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 중국 NCM811 전구체 가격 추이

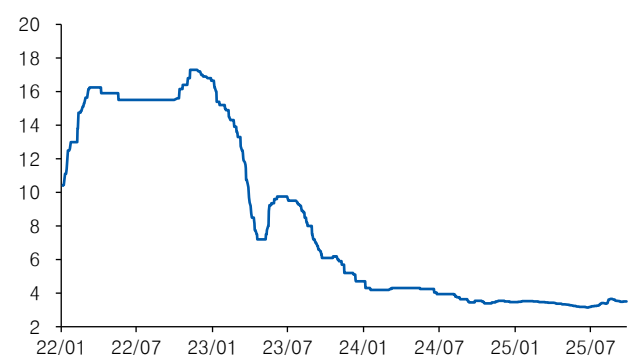
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 중국 LFP 가격 추이

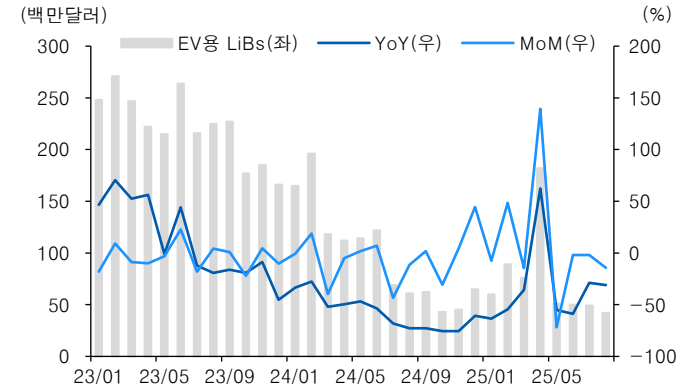
(만RMB/톤)



자료: CEIC, 유안타증권 리서치센터

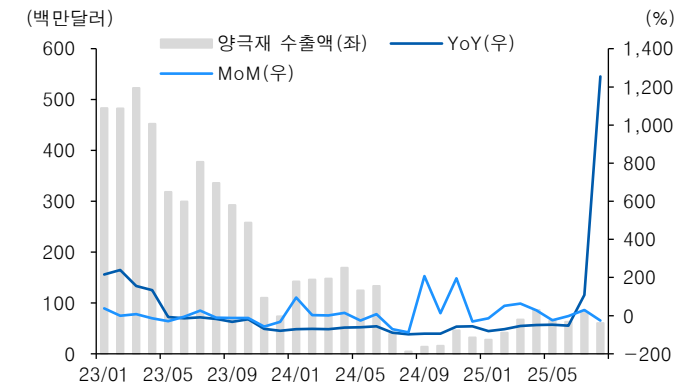
셀 & 소재 Chart

[그림 11] 국내 EV용 2차전지 수출액 (2025. 08)



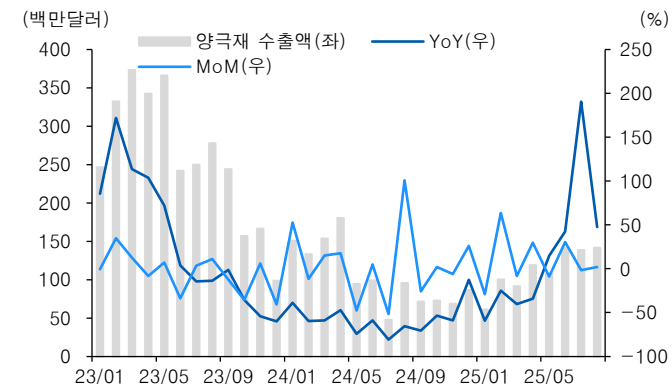
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 청주 양극재 수출액 (2025. 08)



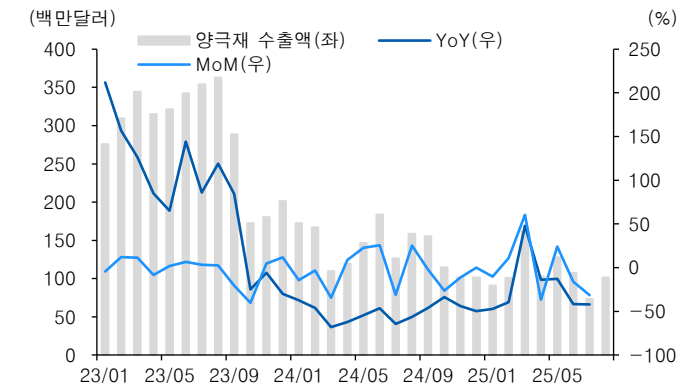
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 대구 양극재 수출액 (2025. 08)



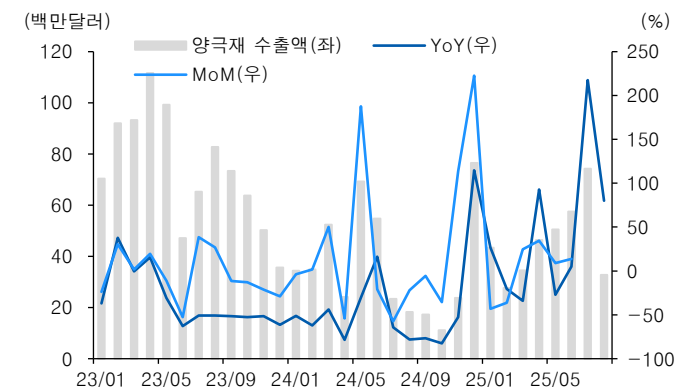
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 포항 양극재 수출액 (2025. 08)



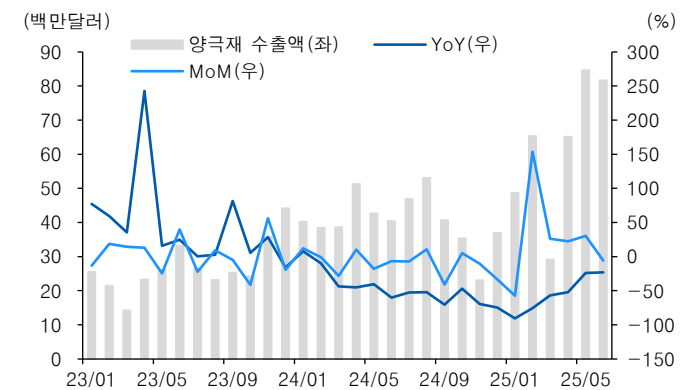
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 천안 양극재 수출액 (2025. 08)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

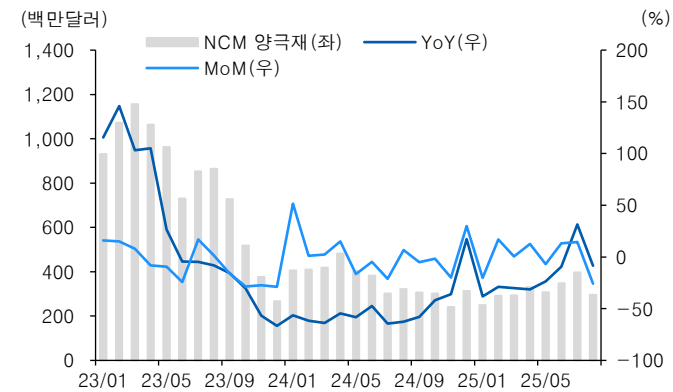
[그림 16] 울산 양극재 수출액 (2025. 08)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

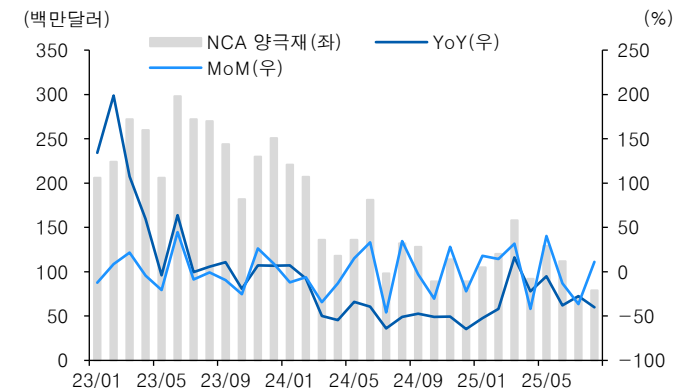
셀 & 소재 Chart

[그림 17] 국내 NCM 양극재 수출액 (2025. 08)



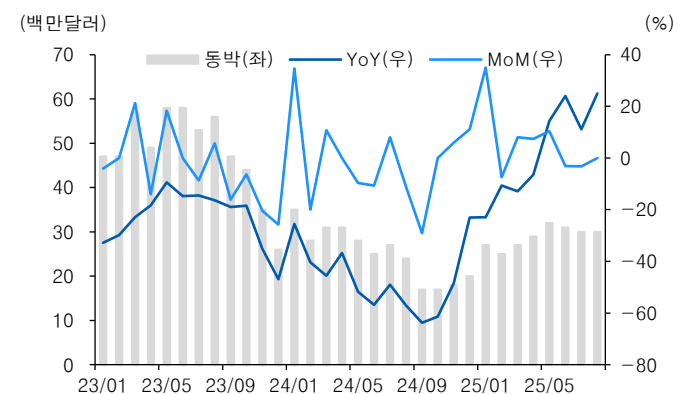
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 국내 NCA 양극재 수출액 (2025. 08)



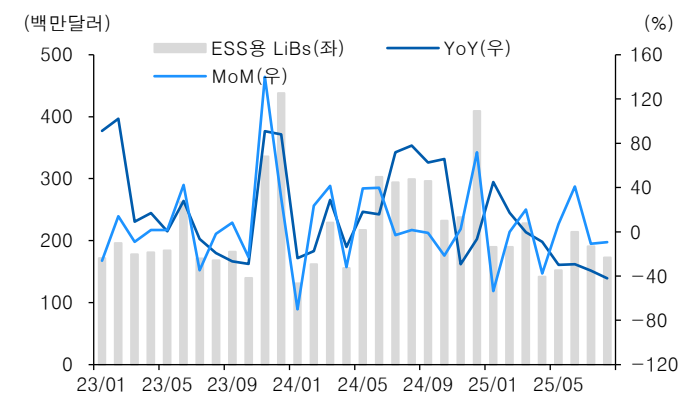
자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 국내 동박 수출액 (2025. 08)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

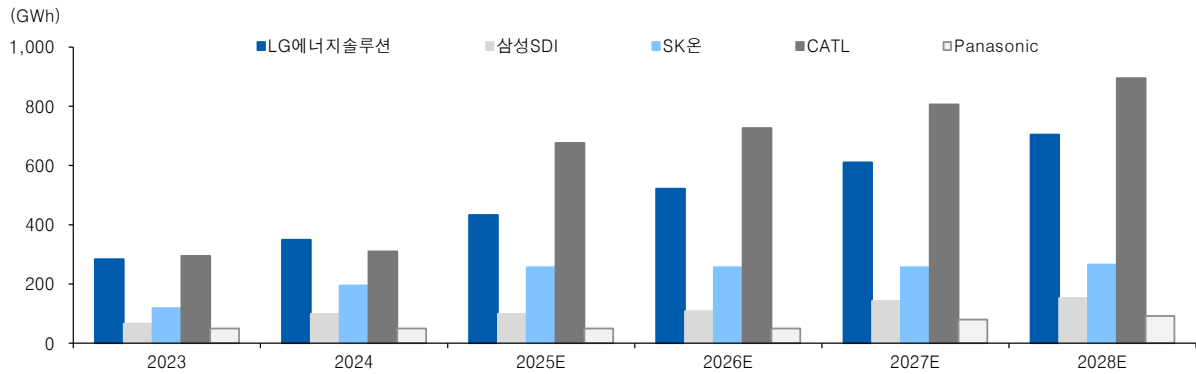
[그림 20] 국내 ESS 수출액 (2025. 08)



자료: Bandtrass, 유안타증권 리서치센터

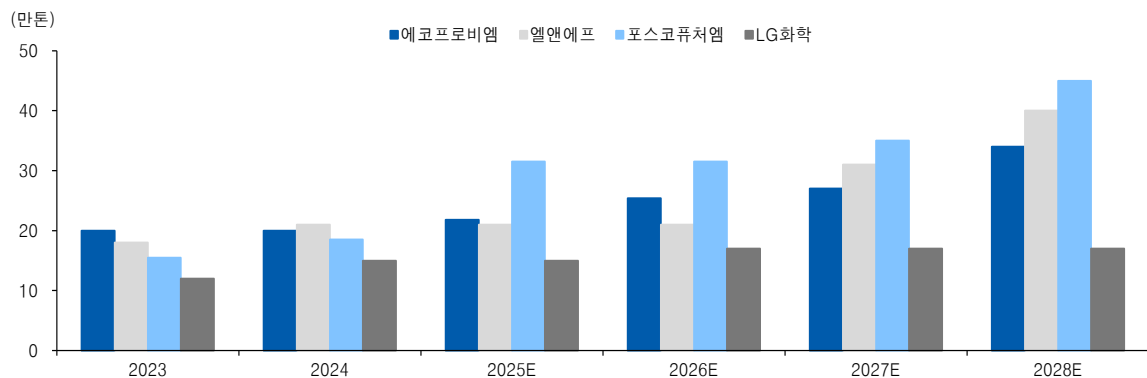
셀, 소재 별 Capacity 현황 및 계획

[그림 21] 글로벌 배터리 셀 기업 Capacity 현황 및 계획



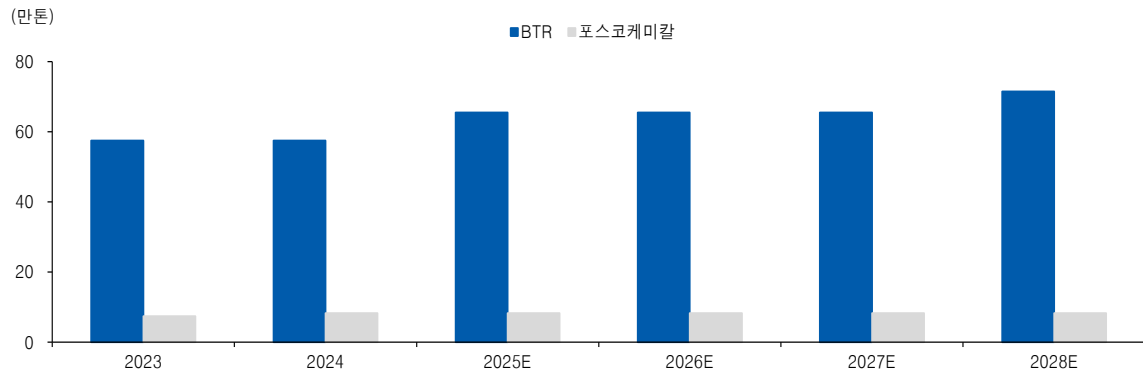
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 국내 양극재 기업 Capacity 현황 및 계획



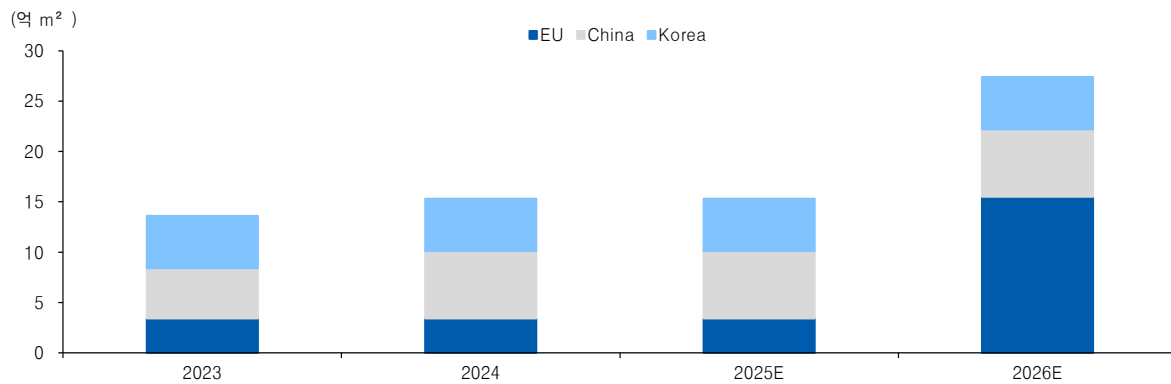
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 글로벌 음극재 기업 Capacity 현황 및 계획



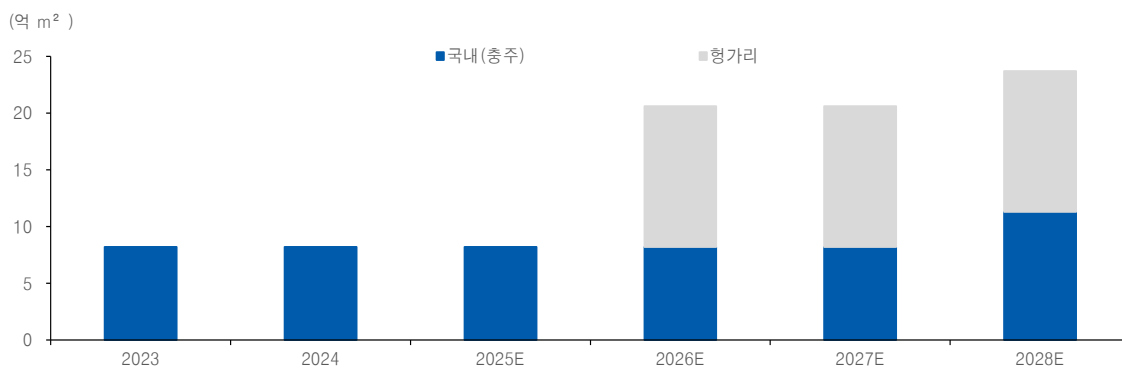
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] SKIET Capacity 현황 및 계획



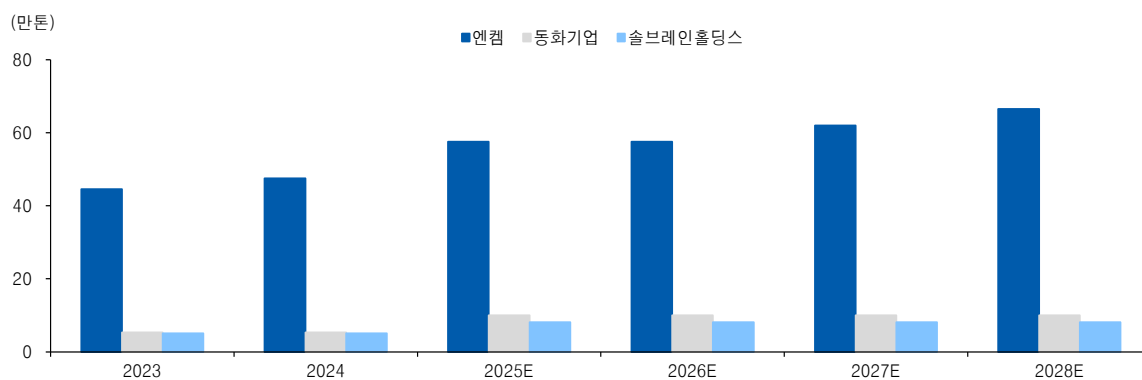
자료: SKIET, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 더블유씨피 Capacity 현황 및 계획



자료: 더블유씨피, 유안타증권 리서치센터

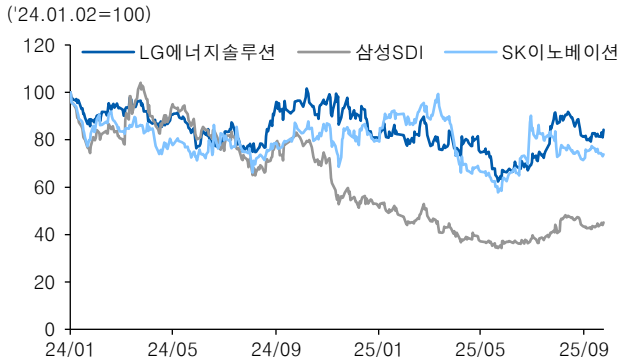
[그림 26] 국내 전해액 기업 Capacity 현황 및 계획



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

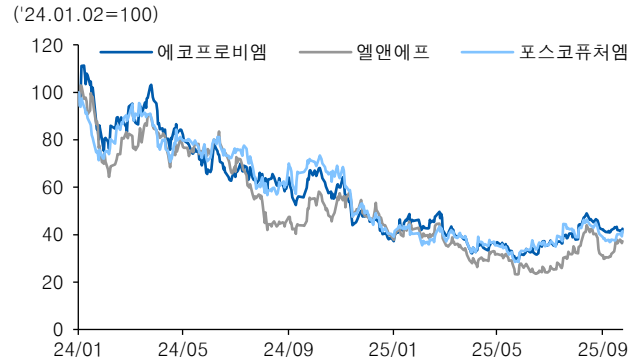
주가 추이

[그림 27] 국내 배터리 셀 기업 상대주가 추이



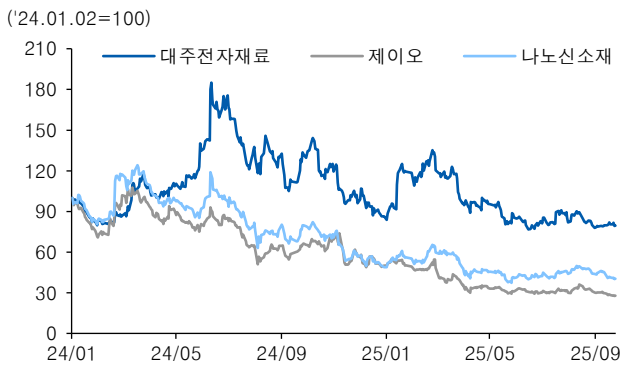
자료: Quantiverse, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 국내 양극재 기업 상대주가 추이



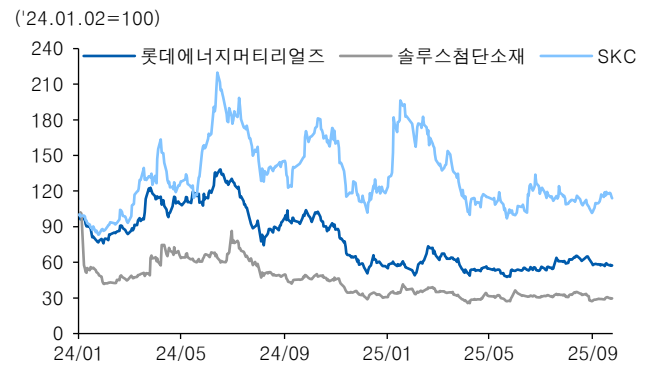
자료: Quantiverse, 유안타증권 리서치센터

[그림 29] 국내 실리콘음극재 관련 기업 상대주가 추이



자료: Quantiverse, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 국내 동박 기업 상대주가 추이



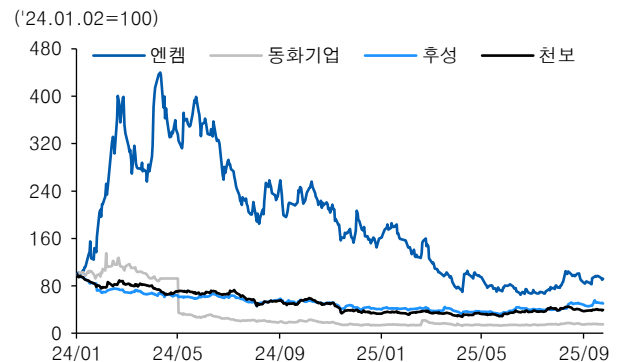
자료: Quantiverse, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 국내 분리막 기업 상대주가 추이



자료: Quantiverse, 유안타증권 리서치센터

[그림 32] 국내 전해액 관련 기업 상대주가 추이



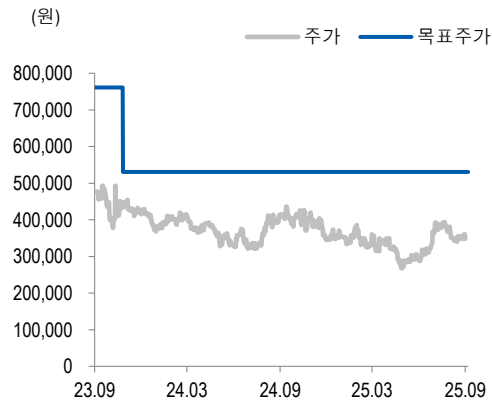
자료: Quantiverse, 유안타증권 리서치센터

Valuation Table

[표 3] 글로벌 2 차전지 기업 Valuation Table

제품	사명	시가총액	OPM (%)				P/E (X)				EV/EBITDA (X)			
		(mn\$)	2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E
광산사														
니켈	Vale	49,202	34.0	32.3	27.4	28.0	8.4	5.0	6.3	6.4	4.2	3.8	4.3	4.1
니켈	Norisk Nickle	-	38.4	-	33.0	34.7	11.6	-	-	-	5.3	-	-	-
코발트	Huayou cobalt	14,778	8.2	8.2	11.3	11.8	16.1	26.4	17.5	15.5	13.5	15.6	12.4	11.2
코발트, 니켈	Glencore	52,649	4.0	3.0	2.1	3.3	17.7	16.8	28.1	14.2	6.7	5.9	7.0	5.8
코발트	Molybdenum	40,839	7.4	11.5	14.6	15.5	13.1	22.3	16.2	14.7	8.2	10.2	7.8	7.2
리튬	TianQi Lithium	10,119	82.0	39.6	38.3	44.3	12.6	-	79.9	33.5	2.7	15.0	16.6	10.8
리튬	Albemarle	9,983	2.6	-10.9	1.1	3.1	10.6	-	-	151.8	30.2	13.4	14.5	12.3
리튬	SQM	12,266	38.1	27.8	24.6	27.4	-	-	20.8	14.0	-	10.2	10.2	7.9
음극재	Hitachi Chemical	120,553	7.4	7.9	9.6	10.4	10.6	32.6	28.3	23.7	6.6	14.7	13.0	11.9
음극재, 전해질	Mitubishi chemical	8,866	3.7	6.1	5.2	5.4	11.6	10.6	19.3	9.1	6.2	6.7	7.2	7.8
음극재, 양극재	포스코퓨처엠	8,905	0.8	1.2	1.5	3.4	967.7	271.9	564.5	154.7	175.3	70.4	55.3	33.4
음극재, 양극재	Ningbo Shanshan	4,676	6.4	3.4	5.2	5.9	38.9	-	44.9	31.9	18.5	29.8	18.6	16.6
실리콘음극재	대주전자재료	733	3.4	13.8	12.3	15.0	1838.3	46.4	42.0	29.1	95.9	29.8	27.1	19.7
cnt 도전재	제이오	169	10.5	-0.1	-	-	45.1	-	-	-	48.6	27.3	-	-
cnt 도전재	나노신소재	402	14.3	9.0	5.8	11.7	81.0	56.6	85.1	36.3	80.6	33.1	28.3	15.7
양극재	SMM	9,079	12.2	5.1	2.2	4.2	8.6	24.4	30.2	17.5	7.6	15.3	20.3	15.0
양극재	Umicore	4,209	3.2	12.6	15.7	9.4	15.6	13.8	11.7	10.9	6.9	7.0	6.5	6.2
양극재	에코프로비엠	7,976	2.3	-1.7	3.0	3.9	-	-	946.6	198.2	119.3	150.5	58.5	38.6
양극재	엘엔에프	1,863	-4.8	-22.5	-10.6	3.0	-	-	-	130.5	-	-	-	23.1
동박	롯데에너지머티리얼즈	857	1.5	-3.4	-12.8	0.4	-	558.6	-	286.6	22.8	19.5	-	10.0
동박	SKC	2,629	-14.3	-12.5	-10.4	0.8	-	-	-	-	-	-	921.7	24.2
동박	솔루스첨단소재	386	-17.0	-9.6	-10.0	2.2	12.9	-	-	173.2	-	84.8	87.5	15.1
분리막	SKIET	1,585	7.7	-108.1	-56.0	-5.7	58.3	-	-	-	31.6	-	-	26.6
분리막	더블유씨피	158	15.2	-14.3	-58.5	-0.1	28.0	-	-	-	17.2	30.5	-	11.1
전해액	Ube industires	1,696	3.3	3.9	3.4	4.7	-	10.1	-	9.0	9.8	11.9	12.7	10.8
전해액	동화기업	320	-1.7	1.9	-0.4	2.2	-	-	-	-	35.1	20.8	27.7	19.1
전해액	Central Glass	591	9.9	8.2	7.5	5.2	2.4	7.7	12.8	15.7	4.8	4.8	5.3	6.8
전해액, 리튬염	Capchem	4,925	16.2	15.0	14.1	15.0	34.8	32.6	29.0	22.3	24.6	22.2	19.2	14.7
전해액	엔켐	1,113	0.7	-	-	-	-	-	-	-	104.4	-	-	-
특수리튬염	천보	297	-4.4	-15.6	4.9	3.9	-	-	-	-	130.1	-	21.9	15.5
리튬염	후성	443	-8.8	-	5.3	6.2	-	-	-	33.7	256.8	-	14.5	12.5
리튬염	Nippon Shokubai	1,963	5.6	4.0	4.7	4.1	10.8	25.7	18.0	19.4	4.0	6.2	5.6	6.1
셀	CATL	245,551	11.5	16.7	18.4	18.4	16.0	32.5	25.8	21.3	7.5	18.7	16.0	13.3
	Panasonic	27,310	3.4	4.8	4.7	4.6	10.4	8.7	12.3	12.7	5.3	6.3	6.1	6.6
	LGES	57,864	6.4	2.2	7.8	11.7	80.9	-	739.9	64.8	24.8	30.3	19.0	13.9
	SDI	11,562	7.2	4.2	-7.3	4.5	16.4	13.9	-	19.3	10.6	10.2	21.2	8.2
	SKI	12,110	2.5	0.6	0.2	2.6	50.0	-	-	65.8	9.7	22.3	18.3	11.3

LG 에너지솔루션 (373220) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	BUY	531,000	1년		
2024-11-21	1년 경과 이후		1년	-36.52	-21.00
2023-11-21	BUY	531,000	1년	-27.46	-14.41
2023-04-11	BUY	761,000	1년	-30.57	-19.58

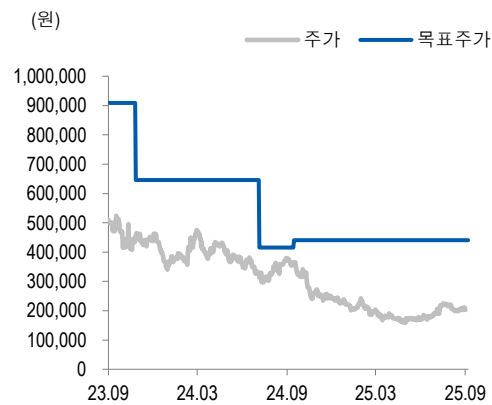
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

삼성 SDI (006400) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	BUY	440,565	1년		
2025-04-21	BUY	440,565	1년		
2024-10-10	BUY	440,565	1년	-45.69	-17.11
2024-07-31	BUY	416,089	1년	-18.28	-8.82
2023-11-21	BUY	646,162	1년	-38.16	-26.36
2023-04-11	BUY	908,543	1년	-33.02	-17.13

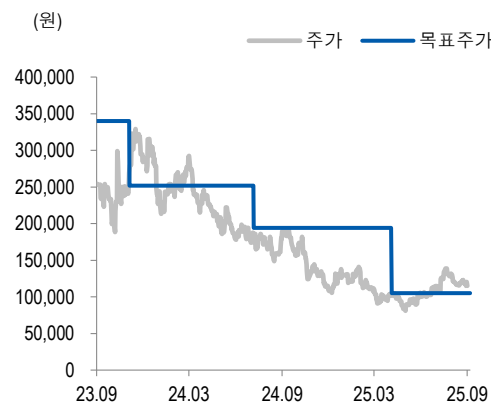
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

에코프로비엠 (247540) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	HOLD	105,000	1년		
2025-04-30	HOLD	105,000	1년		
2024-08-01	HOLD	194,000	1년	-28.62	-0.52
2023-11-30	HOLD	252,000	1년	-5.20	-30.95
2023-07-06	BUY	340,000	1년	-14.96	35.88

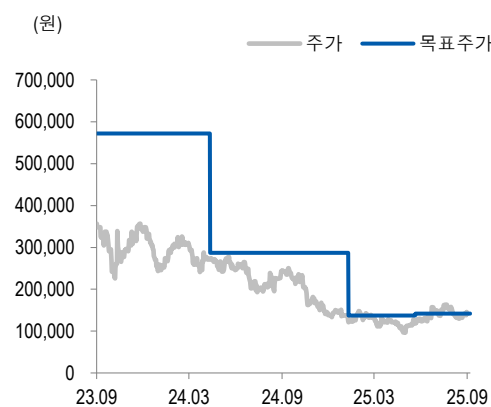
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

포스코퓨처엠 (003670) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	HOLD	142,000	1년		
2025-06-16	HOLD	142,000	1년		
2025-02-04	HOLD	137,643	1년	-10.14	7.75
2024-05-07	HOLD	286,917	1년	-26.33	-3.38
2023-08-31	BUY	571,896	1년	-46.54	-23.39
2023-06-19	BUY	458,486	1년	-8.08	26.43

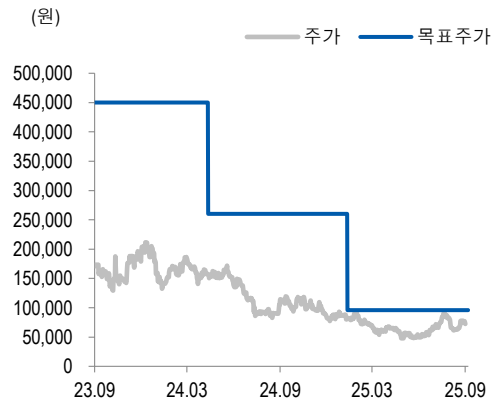
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

엘앤에프 (066970) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-09-29	BUY	96,000	1년		
2025-02-06	BUY	96,000	1년		
2024-05-07	BUY	260,000	1년	-56.48	-34.00
2024-04-03	1년 경과 이후		1년	-64.91	-62.22
2023-04-03		450,000	1년	-54.13	-25.11

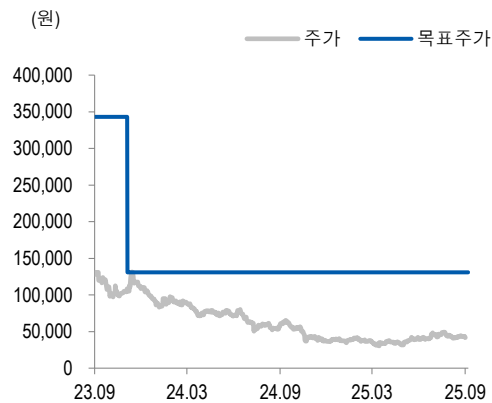
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

천보 (278280) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-09-29	BUY	131,000	1년		
2024-11-30	1년 경과 이후		1년	-71.24	-66.83
2023-11-30		131,000	1년	-42.30	0.38
2023-03-06	BUY	343,000	1년	-49.10	-17.93

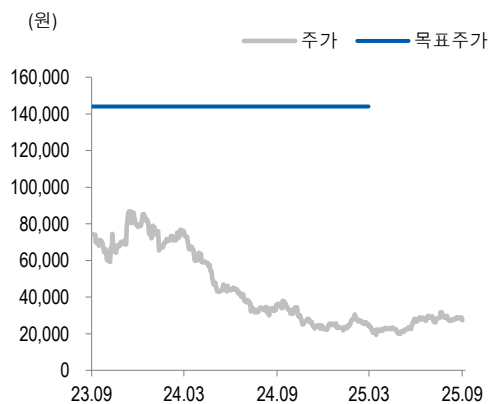
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

SK 아이이테크놀로지 (361610) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	Not Rated	-	1년		
2025-03-26	Not Rated	-	1년		
2024-08-01	1년 경과 이후		1년	-80.03	-73.54
2023-08-01	BUY	144,000	1년	-52.94	-27.08
2023-07-06	BUY	118,000	1년	-18.82	-7.97

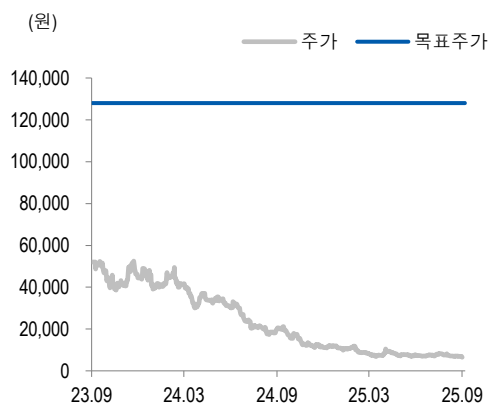
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

더블유씨피 (393890) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	BUY	128,000	1년		
2024-08-01	1년 경과 이후		1년	-90.44	-81.52
2023-08-01	BUY	128,000	1년	-66.24	-38.28
2023-06-16	BUY	100,000	1년	-27.61	-14.00

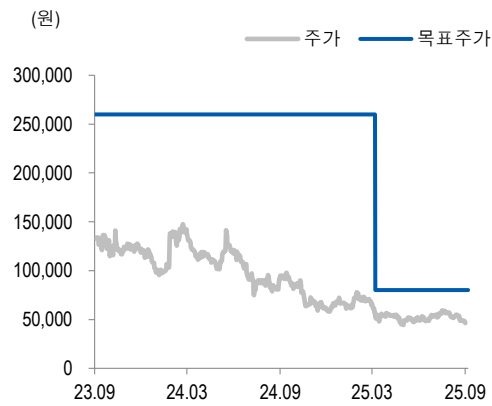
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

나노신소재 (121600) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	BUY	80,000	1년		
2025-04-02	BUY	80,000	1년		
2024-08-31	1년 경과 이후		1년	-71.80	-62.38
2023-08-31	BUY	260,000	1년	-54.51	-38.19
2023-02-27	BUY	168,000	1년	-14.04	10.00

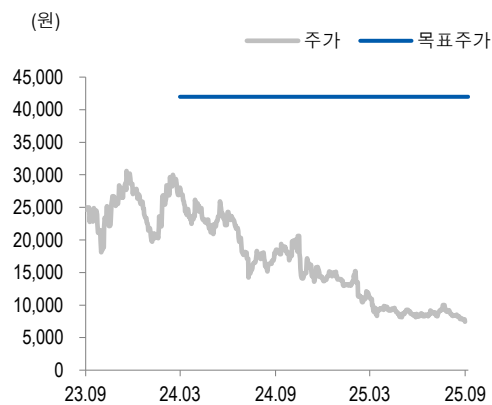
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

제이오 (418550) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2025-09-29	BUY	42,000	1년		
2025-03-26	1년 경과 이후		1년	-78.65	-73.74
2024-03-26	BUY	42,000	1년	-56.73	-34.29
2023-07-06	Not Rated	-	1년		

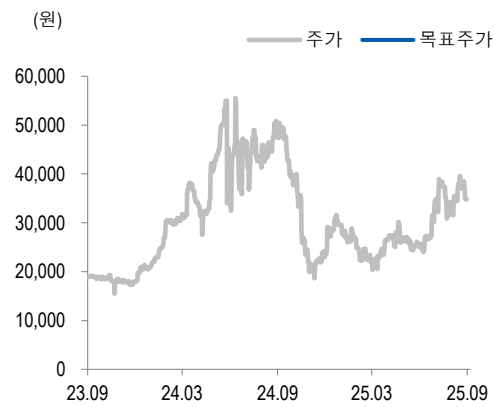
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한중엔시에스 (107640) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가 격 대상시 점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-09-29	Not Rated	-	1년		
2025-06-04	1년 경과 이후		1년		
2024-06-04	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	93.1
Hold(중립)	6.9
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-09-26

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 이안나)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

[2차전자 weekly] 투자전략서